



**PENGARUH *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT***

**DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(STUDI KASUS PADA PT BORNEO OLAH SARANA SUKSES TBK**

**(BOSS) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018)**

Oleh :

**NOVAL SYARIFUDDIEN**

201511111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**



**PENGARUH *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*  
DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(STUDI KASUS PADA PT BORNEO OLAH SARANA SUKSES TBK  
(BOSS) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria

Kudus

Oleh :

**NOVAL SYARIFUDDIEN**

201511111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

**PENGARUH *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*  
DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(STUDI KASUS PADA PT BORNEO OLAH SARANA SUKSES TBK  
(BOSS) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



Dina Lusianti, SE., MM. AAK

NIDN.0630098401



Dr. Suprivono, SE. MM

NIDN.0614037104

Mengetahui,

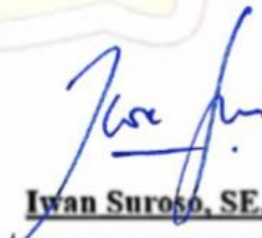
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM

NIDN.0618066201



Iwan Suroso, SE. MM

NIDN.0603067701

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

*If you believe in yourself enough and know what you want, you're gonna make it happen.* (Mariah Carey)

*The world will see you the way you see you, and treat you the way you treat yourself.* (Beyonce)

Jangan pernah malu pada orang lain mengenai siapa dirimu sebenarnya, tapi buatlah mereka malu bahwa dengan siapa dirimu sebenarnya kamu bisa meraih segalanya. (Noval Syarifuddien)

### PERSEMBAHAN

Penulis mendedikasikan dan mempersembahkan penelitian skripsi ini kepada orang-orang yang spesial di dalam perjalanan penulis dalam menyelesaikan penulisan penelitian ini, diantaranya.

1. Ibu penulis, wanita hebat luar biasa, dengan penuh pengorbanannya.
2. Ayah penulis, yang suatu saat nanti Saya percaya kita akan berjumpa lagi.
3. Kedua saudara penulis yang tidak kalah luar biasanya.
4. Keluarga Seng Meh Ngentry, Ika, Lili, Anin, Bagus, Dewi, Yasmin.
5. Keluarga Gembulu, Nurul, Maulida, Gaga, Maulina, Silpit, Dian, Senda, Chat, Devi, Dicky.
6. Sahabat-sahabat penulis.
7. Semua teman kuliah penulis.
8. Semua rekan di UKM Paduan Suara Ning-Nong UMK.
9. Dan untuk semua teman diluar sana yang pernah mengenal penulis.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Pengaruh *The Day Of The Week Effect*, *Week Four Effect* Dan *Rogalski Effect* Terhadap *Return Saham*. Studi Kasus Pada PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk (BOSS) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018, dengan lancar. Sholawat serta salam penulis haturkan kepada Rasulullah Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabatnya yang merupakan panutan terbaik bagi umatnya. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Manajemen.

Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-sebesarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa, dukungan dan bimbingannya selama ini, diantaranya.

1. Dr. Mochamad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekoomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE., MM. AAK selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dr. Supriyono, SE. MM selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kebaikan dan keberkahan, amin.



4. Iwan Suroso, SE. MM selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kebaikan dan keberkahan, amin.
5. Seluruh dosen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, terimakasih atas ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua penulis Bapak Farid Amin (Alm) dan Ibu Titik Noor Jannah, dan kedua saudara penulis, yang tidak pernah berhenti mendoakan apapun yang terbaik untuk penulis, khususnya Ibu, karena telah berjuang dengan luar biasa hingga Saya bisa ke jenjang seperti saat ini.
7. Sahabat-sahabat penulis, khususnya Keluarga Gembulu dan Keluarga Seng Meh Ngentry yang selalu memberikan dukungan, bantuan dan hiburan.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penyajian dan pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Penulis

Noval Syarifuddien

**PENGARUH *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*  
DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP *RETURN* SAHAM STUDI KASUS  
PT BORNEO OLAH SARANA SUKSES TBK (BOSS) DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2018**

NOVAL SYARIFUDDIEN

2015-11-111

Dosen Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE. MM

2 : Iwan Suroso, SE. MM

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah fenomena anomali pasar, *the day of the week effect*, *week four effect* dan *Rogalski effect* terjadi dan berpengaruh terhadap *return* saham PT Borneo Olah Sarana Sukses (BOSS) di Bursa Efek Indonesia. Dimana tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat dan terjadi fenomena anomali pasar terhadap *return* saham pada perusahaan yang sedang booming dan memiliki ciri khas produk tersendiri. Terlebih perusahaan pertambangan telah menduduki posisi puncak dan alternatif pasar saham Indonesia selama tahun 2018 yang tengah menurun. Pengujian dilakukan dengan uji *One Way ANOVA* dan uji *paired sample t test*. Dimana hasilnya menyatakan bahwa ketiga fenomena tersebut tidak terjadi di Bursa Efek Indonesia.

**Kata Kunci :** Anomali pasar, *the day of the week effect*, *week four effect*, *Rogalski effect*, *return* saham.

**PENGARUH *THE DAY OF THE WEEK EFFECT*, *WEEK FOUR EFFECT*  
DAN *ROGALSKI EFFECT* TERHADAP *RETURN* SAHAM STUDI KASUS  
PT BORNEO OLAH SARANA SUKSES TBK (BOSS) DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2018**

NOVAL SYARIFUDDIEN

2015-11-111

Dosen Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE. MM

2 : Iwan Suroso, SE. MM

**ABSTRACT**

*This study aims to examine whether the phenomenon of market anomalies, the day of the week effect, week four effect and Rogalski effect occur and affect the return of PT Borneo Olah Sarana Sukses (BOSS) shares on the Indonesia Stock Exchange. Where the purpose of this study is to find out whether there is a market anomaly phenomenon and there is a stock return on a company that is booming and has its own product characteristics. Moreover, mining companies have occupied the top position and alternative markets in Indonesia during 2018 which are declining. Tests are carried out by One Way ANOVA test and paired sample t test. Where the results stated the three phenomena did not occur on the Indonesian Stock Exchange.*

**Keywords :** *Market anomalies, the day of the week effect, week four effect, Rogalski effect, stock return.*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian .....	12
1.3 Perumusan Masalah .....	13
1.4 Tujuan Penelitian .....	14
1.5 Manfaat Penelitian .....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Investasi	
2.1.1 Pengertian Investasi .....	16
2.1.2 Tujuan Investasi .....	18
2.1.3 Jenis-jenis Investasi .....	19
2.1.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Investasi .....	20
2.2 Pasar Modal	

2.2.1	Pengertian Pasar Modal .....	21
2.2.2	Manfaat Pasar Modal .....	23
2.2.3	Peranan Pasar Modal .....	24
2.2.4	Jenis-jenis Pasar Modal .....	25
2.2.5	Instrumen Pasar Modal .....	26
2.2.6	Sifat Pasar Modal .....	27
2.3	Saham	
2.3.1	Pengertian Saham .....	28
2.3.2	Jenis-jenis Saham .....	30
2.3.3	Nilai Saham .....	32
2.3.4	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	32
2.3.5	Tipe-tipe Analisis Saham .....	35
2.4	Return Saham	
2.4.1	Pengertian Return Saham .....	35
2.4.2	Mengukur Return Saham .....	36
2.5	Pasar Efisien	
2.5.1	Pengertian Pasar Efisien .....	37
2.5.2	Bentuk Efisiensi Pasar .....	37
2.5.3	Anomali Pasar .....	38
2.6	The Day Of The Week Effect (Efek Hari Perdagangan) .....	39
2.7	Week Four Effect (Efek Minggu Keempat) .....	40
2.8	Rogalski Effect (Efek Rogalski) .....	40
2.9	Penelitian Terdahulu .....	41

2.10 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	46
2.11 Hipotesis	
2.11.1 The Day Of The Week Effect (Efek Hari Perdagangan) .....	48
2.11.2 Week Four Effect (Efek Minggu Keempat) .....	49
2.11.3 Rogalski Effect (Efek Rogalski) .....	50
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Rancangan Penelitian .....	51
3.2 Variabel Penelitian .....	52
3.2.1 Variabel Terikat .....	52
3.2.1.1 Return Saham .....	52
3.2.2 Variabel Bebas .....	53
3.2.2.1 The Day Of The Week Effect (Efek Hari Perdagangan) .....	53
3.2.2.2 Week Four Effect (Efek Minggu Keempat) .....	54
3.2.2.3 Rogalski Effect (Efek Rogalski) .....	55
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	57
3.4 Pengumpulan Data .....	58
3.5 Pengolahan Data .....	59
3.6 Analisis Data	
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	59
3.6.2 Analisis Regresi Linear Berganda .....	59
3.6.3 Uji Normalitas .....	60
3.6.4 Analisis Hipotesis	
3.6.4.1 Uji One Way ANOVA .....	61

3.6.4.2 Uji Paired Sample T Test .....	61
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	63
4.2 Penyajian Data .....	65
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif The Day Of The Week Effect .....	66
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif Week Four Effect .....	68
4.2.3 Analisis Statistik Deskriptif Rogalski Effect .....	70
4.3 Analisis Data	
4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda .....	71
4.3.2 Uji Normalitas .....	72
4.3.3 Pengujian Hipotesis I .....	74
4.3.4 Pengujian Hipotesis II .....	75
4.3.5 Pengujian Hipotesis III .....	76
4.4 Pembahasan	
4.4.1 Pengaruh The Day Of The Week Effect Terhadap Return Saham .....	77
4.4.2 Pengaruh Week Four Effect Terhadap Return Saham .....	78
4.4.3 Pengaruh Rogalski Effect Terhadap Return Saham .....	79
<b>BAB V KESIMPULAN</b>	
5.1 Kesimpulan .....	80
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	80
5.3 Saran Penelitian .....	81
DAFTAR PUSTAKA .....	82
LAMPIRAN .....	85

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar 10 Saham Dengan Kenaikan Terbesar Hingga Juli 2018 .....	7
Tabel 4.1 Data <i>Return</i> Saham Harian PT BOSS .....	64
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>The Day Of The Week Effect</i> .....	66
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Week Four Effect</i> .....	68
Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Rogalski Effect</i> .....	70
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	71
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Variabel <i>The Day Of The Week Effect</i> .....	73
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Week Four Effect</i> .....	73
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Rogalski Effect</i> .....	74
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>One Way ANOVA (The Day Of The Week Effect)</i> .....	75
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Paired Sample T Test (Week Four Effect)</i> .....	75
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Paired Sample T Test (Rogalski Effect)</i> .....	76



## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 .....	47
------------------	----



